

## TRILOGIQ

Société anonyme au capital de 5.607.000 €  
Siège social : 5 rue Saint-Simon  
Parc d'Activités du Vert Galant  
95310 SAINT-OUEN-L'AUMONE  
RCS PONTOISE B 387.452.576

---

### **RAPPORT SUR LA GESTION DU GROUPE présenté par le Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 septembre 2019**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de notre Groupe au cours de l'exercice clos le 31 mars 2019.

#### **I. ACTIVITE DE L'ENSEMBLE DU GROUPE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE**

##### **1.1. Evènements marquants**

Au cours de l'exercice 2018-2019, le chiffre d'affaires du Groupe s'est légèrement contracté, passant de 33,5 M€ à 32 M€, pendant que le taux de marge brute diminuait également, de 63,9% du chiffre d'affaires au 31 mars 2018 à 59% du chiffre d'affaires au 31 mars 2019.

Cependant, la réduction des dépenses d'exploitation de près de 4 M€ (hors achats de matières premières, amortissements et provisions), et principalement des coûts logistiques et des frais de structure, a permis à TRILOGIQ d'enregistrer un excédent brut d'exploitation annuel de 141 K€ (dont 535 K€ au cours du seul second semestre), positif pour la première fois depuis septembre 2016.

Entre le 31 mars 2018 et le 31 mars 2019, la trésorerie du Groupe a augmenté de 700 K€, principalement du fait de :

- l'excédent brut d'exploitation positif,
- la bonne maîtrise du besoin en fonds de roulement, et principalement de la gestion des stocks,
- la cession d'actifs non stratégiques (activité AGV, usine hongroise, outils de production surcapacitaires...),

tout en diminuant sa dette financière de 1.678 K€.

Dans ce contexte, la Direction de TRILOGIQ entend poursuivre la réorganisation opérationnelle du Groupe tout en accélérant sa transformation digitale autour des plateformes [www.trilogiq.com](http://www.trilogiq.com) et [www.graphit.com](http://www.graphit.com).

## 1.2. Situation du Groupe : les chiffres clés

### 1.2.1. Chiffres clés

En milliers d'euros	31/03/2019	31/03/2018
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>31.957</b>	<b>33.523</b>
<b>Marge brute</b>	<b>18.858</b>	<b>20.425</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>59,0%</i>	<i>60,9%</i>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>141</b>	<b>(2.264)</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>0,4%</i>	<i>-6,8%</i>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(2.909)</b>	<b>(5.775)</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-9,1%</i>	<i>-17,2%</i>
Résultat financier	153	(397)
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(2.755)</b>	<b>(6.171)</b>
Résultat exceptionnel	1.018	(2.403)
Impôt sur les bénéfices	243	336
Amortissement des écarts d'acquisition	(165)	-
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(1.790)</b>	<b>(8.857)</b>
<i>% chiffre d'affaires</i>	<i>-6,6%</i>	<i>-26,4%</i>
Résultat net minoritaires	(25)	(54)
Capitaux propres Groupe	40.776	42.893
Dettes financières	2.053	3.731
Trésorerie	16.254	15.550

### 1.2.2. Examen des comptes consolidés au 31 mars 2019

#### Chiffre d'affaires

Sur l'exercice écoulé, le chiffre d'affaires consolidé de TRILOGIQ a diminué de 5%, de 33.523 K€ à 31.957 K€.

L'Export représente aujourd'hui 88% du chiffre d'affaires consolidé :

En milliers d'euros	31 mars 2019	% CA	31 mars 2018	% CA	Variation
France	3.920	12%	3.812	11%	+3%
Export	28.037	88%	29.711	89%	-6%
<b>Total</b>	<b>31.957</b>	<b>100%</b>	<b>33.523</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>

La contribution de chaque zone géographique au chiffre d'affaires consolidé se détaille comme suit :

En milliers d'euros	31 mars 2019	% CA	31 mars 2018	% CA	Variation
Europe	17.762	56%	19.296	58%	-8%
Amériques	13.189	41%	11.698	35%	+13%
Afrique / Asie	1.007	3%	2.529	7%	-60%
<b>Total</b>	<b>31.957</b>	<b>100%</b>	<b>33.523</b>	<b>100%</b>	<b>-5%</b>

En Europe (-8% sur l'année), la situation est toujours contrastée avec une Europe Occidentale dont le marché traditionnel industriel ne cesse de se rétrécir et une Europe Centrale qui poursuit sa croissance.

Sur le continent américain (+13%), les ventes aux Etats-Unis et au Brésil ont augmenté significativement pendant que l'activité se contractait au Mexique.

### Marge brute

Dans un contexte concurrentiel exacerbé entraînant une érosion régulière des prix de vente, le Groupe TRILOGIQ est parvenu à maintenir son taux de marge brute autour de 60%.

### Excédent brut d'exploitation

Même si le taux de marge brute a diminué sur la période, de 63,9% du chiffre d'affaires au 31 mars 2018 à 59% du chiffre d'affaires au 31 mars 2019, la réduction des dépenses d'exploitation de près de 4 M€ (hors achats de matières premières, amortissements et provisions), et principalement des coûts logistiques et des frais de structure, a permis à TRILOGIQ d'enregistrer un excédent brut d'exploitation annuel de 141 K€ (dont 535 K€ au cours du seul second semestre), positif pour la première fois depuis 2016.

Hors achats de matières premières, amortissements et provisions, les charges d'exploitation ont en effet diminué de 18% de la manière suivante :

- une baisse de 21% des autres achats et charges externes, principalement due à l'arrêt des activités marketing de notre filiale anglaise dédiée et à la réduction des coûts logistiques intra groupe,
- une diminution de 16% des impôts et taxes locaux,
- une contraction de 12% des charges de personnel. Le Groupe compte aujourd'hui 239 collaborateurs.

### Résultat d'exploitation

Du fait d'un niveau d'amortissements de plus de 3 M€ résultant du plan massif d'investissements (parc de presses à injection plastique et moules de la gamme composite, bâtiments allemand et anglais, et plateformes digitales notamment), le résultat d'exploitation ressort négatif à - 2.909 K€.

### Résultat financier

En raison de l'évolution favorable de la plupart des devises par rapport à l'Euro, TRILOGIQ a enregistré un gain de change net consolidée de 136 K€ sur l'exercice. Les produits financiers proviennent essentiellement des placements à terme.

### Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel consolidé intègre notamment une reprise de provision de 1 M€. Au 31 mars 2018, le test de valorisation réalisé sur le parc de presses à injection plastique avait conduit TRILOGIQ à enregistrer une provision pour dépréciation exceptionnelle. Dans le cadre de la clôture des comptes au 31 mars 2019, la société a procédé à un nouveau test de valorisation l'ayant amenée à comptabiliser cette reprise exceptionnelle.



### Résultat net part du Groupe

Après la prise en compte de l'impôt sur les sociétés, les comptes consolidés arrêtés au 31 mars 2019 se traduisent par une perte nette part du Groupe de 1.790 K€.

La contribution de chaque société aux résultats d'ensemble, répartie par grandes zones géographiques, peut être résumée comme suit :

En milliers d'euros	Europe	Amériques	Afrique / Asie	Total
Chiffre d'affaires	17.762	13.189	1.007	<b>31.957</b>
Excédent brut d'exploitation	(374)	463	52	<b>141</b>
Résultat d'exploitation	(3.223)	285	29	<b>(2.909)</b>
Résultat courant avant impôt	(3.038)	233	50	<b>(2.755)</b>
Résultat net consolidé	(1.982)	126	41	<b>(1.815)</b>

### 1.3. Structure financière du Groupe

L'évolution de l'endettement global du Groupe peut se résumer comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2018	Augmentation	Remboursement	31/03/2018
Emprunts bancaires	3.300	-	1.247	2.053
Autres dettes financières	431	-	431	-
<b>Endettement total</b>	<b>3.731</b>	<b>-</b>	<b>1.678</b>	<b>2.053</b>

Par ailleurs, TRILOGIQ dispose d'une trésorerie excédentaire significative, d'un montant de 16.254 K€ au 31 mars 2019, à comparer à 15.550 K€ au 31 mars 2018, composée des éléments suivants :

En milliers d'euros	Montant
Comptes à terme en Euro	9.000
Disponibilités	7.254
<b>Total trésorerie</b>	<b>16.254</b>

Enfin, il convient de préciser que les sociétés du Groupe n'ont pas acquis de matériel par voie de crédit-bail pour des montants significatifs.

### 1.4. Cash-flows

L'exercice clos au 31 mars 2019 a été marqué par une augmentation de 704 K€ de la trésorerie du Groupe qui s'explique notamment par :

- une marge brute d'autofinancement positive de 265 K€,
- une baisse du BFR de 2.056 K€,
- un flux d'investissements négatif de 81 K€ dû aux cessions d'actifs réalisées lors de l'exercice,
- le remboursement de dettes financières pour 1.678 K€.

### 1.5. Effectifs consolidés du Groupe

	31.03.2019	31.03.2018
Europe	139	193
Amériques	82	88
Afrique / Asie	18	16
<b>Total</b>	<b>239</b>	<b>297</b>

## II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

### 2.1. Liste des sociétés consolidées

	<u>Pourcentage de détention</u>
<b>TRILOGIQ S.A.</b> - Société Anonyme au capital de 5.607.000 € 5, rue Saint Simon – 95310 Saint-Ouen-l’Aumône - France	<i>Société Mère</i>
<b>TRILOGIQ DEUTSCHLAND GmbH</b> - GmbH au capital de 25.000 € Benzstrasse 5 - 84051 Altheim / Essenbach - Allemagne	100%
<b>TRILOGIQ BENELUX SPRL</b> – Société au capital de 52.360 € Keizer Karellaan 584 6th Floor - 1082 Sint-Agatha-Berchem - Belgique	100%
<b>TRILOGIQ ITALIA SRL</b> -Société au capital de 240.000 € Via G. Oberdan 13 - 20064 Gorgonzola / Milano - Italie	100%
<b>TRILOGIQ IBERIA S.L.U</b> – Société au capital de 100.000 € Calle Mariano Cubí, 7, 08006 Barcelona - Espagne	100%
<b>The Tube &amp; Bracket Company</b> – Société au capital de 111 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2PW – Royaume-Uni	80%
<b>GRAPHIT SYSTEM Limited</b> – Société au capital de 2.600.000 £ Main Road – Middleton Cheney – Banbury – Oxfordshire – OX17 2 PW – Royaume-Uni	100%
<b>TRILOGIQ Sweden AB</b> – Société au capital de 100.000 SEK Box 91 - 851 02 Sundsvall - Suède	100%
<b>TRILOGIQ HUNGARIA KFT</b> – Société au capital de 3.000.000 HUF Maglódi út 6 - 1106 Budapest - Hongrie	100%
<b>TRILOGIQ CZ S.R.O.</b> - Société au capital de 200.000 CZK Chrudimská 2526/2a – Vinohrady - 130 00 Praha 3 – République Tchèque	100%
<b>TRILOGIQ SLOVAKIA S.R.O.</b> - Société au capital de 20.000 € Robotnícka 1 - 036 01 Martin – Slovaquie	100%
<b>TRILOGIQ POLAND SP ZOO</b> – Société au capital de 13.152 € Rogowska 117F, 54-440 Wrocław - Pologne	100%
<b>TRILOGIQ ROMANIA SRL</b> – Société au capital de 1.000 RON Strada Gavana n°2, Bloc A27, scara B, AP, CAM.2- 110305 County Arges - Roumanie	100%
<b>TRILOGIQ RUS O.O.O</b> – Société au capital de 4.000.000.RUB Trifonovskaya str., 16a-16b – 248008 Kaluga – Russie	100%
<b>TRILOGIQ TURKEY</b> – Société au capital de 50.000 TRY Yenisehir Mak. Mustafa Akyol SK – 34912 Pendik Istanbul - Turquie	100%
<b>TRILOGIQ SA (Pty) Limited</b> - Société à responsabilité limitée au capital de R 1.000 68 Paterson Road, North End, 6056 Port Elisabeth – Afrique du Sud	100%
<b>TRILOGIQ MAROC</b> – Société au capital de 10.000 MAD 131 bd Abdelmoumen – 20000 Casablanca- Maroc	100%
<b>TRILOGIQ USA Corporation</b> - Société au capital de 100 USD 31805 Glendale Street - Livonia, MI 48150 – Etats-Unis d’Amérique	100%
<b>TRILOGIQ MEXICO SA</b> - Société au capital de 50.000 Pesos Fraccionamiento industrial La Noria – La Noria - C.P 76240 Queretaro QRO - Mexique	100%
<b>TRILOGIQ do BRASIL Ltda</b> - Société à responsabilité limitée au capital de 50.000 Real Rua Dr. Adhemar de Barros – 201 Jardim Europa - Valinhos - SP - CEP 13.270-600- Brésil	100%
<b>TRILOGIQ MODULAR SYSTEM INDIA PVT.LTD</b> – Société au capital de 6.769.707 INR 18/1B Anumepalli Agraharam Begapalli Road - Zuzuvadi –Hosur Taluk Tamil Nadu - Inde	100%



## 2.2. Variations de périmètre

Au cours de l'exercice, TRILOGIQ S.A. a procédé à l'acquisition de 18% du capital de THE TUBE & BRACKET COMPANY et de 10% du capital de TRILOGIQ CZ S.R.O. auprès des actionnaires minoritaires.

### III. PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour le 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice (avril à juin), le carnet de commandes consolidé s'est élevé à 6.586 K€, en baisse de 30% à comparer aux 9.433 K€ du 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice précédent :

Commandes en K€	30.06.2019 (3 mois)	30.06.2018 (3 mois)	Variation
Europe	3.565	5.243	- 32%
Amériques	2.830	3.919	-28%
Afrique / Asie	191	271	-30%
<b>Total Groupe</b>	<b>6.586</b>	<b>9.433</b>	<b>-30%</b>

Cette évolution s'explique principalement par :

- la consolidation des positions de TRILOGIQ en Europe Occidentale et en Europe Centrale avec la fermeture de cinq sites de production non rentables qui ont été remplacés par des structures plus légères de pure commercialisation,
- la mise en place au sein du Groupe d'une nouvelle stratégie de chiffrage des projets ayant pour effet d'écarter les commandes ne dégagant pas de marge suffisante,
- un effet de base, sachant que le 1<sup>er</sup> trimestre 2018-2019 avait bénéficié d'une commande exceptionnelle de plus de 1 M€ aux Etats-Unis.

Eu égard aux résultats dégagés (excédent brut d'exploitation positif pour la première fois depuis septembre 2016), la Direction de TRILOGIQ entend poursuivre la restructuration du Groupe au cours de l'exercice 2019-2020 avec notamment l'arrêt des activités dans certains pays considérés comme non stratégiques afin de pouvoir se concentrer sur les zones à fort potentiel.

### IV. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

Fait à Saint Ouen l'Aumône,

Le 18 juillet 2019

Le Conseil d'Administration.

